# 碳酸锂价格持续下滑 市场淘汰赛打响

经历了2018年的价格腰斩后，碳酸锂将维持一段时间内的价格低谷，锂价已逐步接近行业成本。

碳酸锂企业“躺着赚钱”的风光时代一去不复返。在产能供给大于需求的趋势下，碳酸锂市场淘汰赛已经拉开了序幕。

2019年春节前后，碳酸锂现货交易市场较为冷淡，下游采购需求明显减少。考虑到2018年碳酸锂价格一路下滑的趋势以及2019年补贴政策尚未落地，下游动力电池企业和正极材料企业都不会大规模备货做库存，仅维持春节后开工生产需求，从而对碳酸锂的采购意愿较为薄弱。

而与此相对应的却是前期大批新上碳酸锂项目将于2019年逐步释放，国内外新增数万吨产能将投放国内锂盐市场，使当前碳酸锂供过于求的现状得以维持，或将进一步拉低碳酸锂市场价格，从而影响锂盐企业的业绩和利润增长情况，甚至出现亏损。

高工锂电获悉，当前，电池级碳酸锂价格平稳维持在7.5-8万元/吨左右，较2018年初价格跌幅已超过50%。业内人士认为，经历了2018年的价格腰斩后，碳酸锂将维持一段时间内的价格低谷，锂价已逐步接近行业成本。

这将意味着一批在原料供给、成本、产能以及产品质量等方面不具备竞争优势的中小碳酸锂企业将会被淘汰出局。

**标的盈利能力不足遭“抛弃”**

2015~2017年，得益于下游新能源汽车产销放量带来的需求爆发，锂盐产品因供不应求出现价格暴涨。碳酸锂价格从2015年不足5万元/吨一路飙升，暴涨至2017年逼近18万元/吨的高点。

碳酸锂的量价齐升使得锂盐企业营收净利暴增，从而吸引了大批企业跨界布局锂盐领域分享行业红利。其中，仅2017年就有22笔资金投向碳酸锂领域，总投资额超过220亿元。

然而，随着供需关系的转变以及补贴政策的影响，碳酸锂价格从2018年开始进行下行通道，使碳酸锂企业的营收增速和盈利能力出现下滑。在此情况之下，此前一些意图通过收购碳酸锂企业进军锂产品市场的上市公司也选择了退出。

2018年6月9日，中葡股份公告称终止重组收购控股股东旗下的盐湖提锂资产。此前公司拟作价27.08亿元，以6.71元/股的价格向青海国安非公开发行股份4.04亿股购买国安锂业100%股权。

12月12日，永兴特钢公告称，公司拟1.75亿元将持有的合纵锂业25.75%转让给锂星矿业、宜春科源、湖南中大等三方企业。本次交易完成后，公司将不再持有合纵锂业股权。

12月10日，兆新股份公告称，公司将终止“收购上海中锂实业有限公司80%股权项目”的投资，并将项目剩余募集资金及利息全部永久补充流动资金。

对于终止收购或转让的原因，上述企业基本上都提到了碳酸锂价格持续下滑将会对标的企业营收净利增长产生较大影响，标的企业盈利能力不足或无法完成业绩对赌的目标。

很显然，受价格持续下滑和市场竞争加剧影响，碳酸锂企业的风光无法持久。只有那些拥有稳定的、品位较好的锂精矿或盐湖卤水来源的大型锂盐企业能够持续业绩长虹，而没有资源优势的中小型企业的发展情况都不理想。

当前全球锂矿资源主要被海外大型矿企和国内龙头企业瓜分占据，加上国内外新上大批锂盐项目，这些没有资源、工艺落后的中小型锂盐企业或将沦为加工厂。未来3-5年，动力电池行业的洗牌也将直接传导至上游锂盐加工行业，届时一批中小碳酸锂企业将退出历史舞台。

**锂价下滑拖累企业利润增长**

尽管上市公司还没有发布正式的2018年年报，但业绩预报也能反映出企业过去一年的发展情况。不过，有部分企业

的业绩预告与修正预告数据差距甚远。

2018年碳酸锂出货量保持增长态势，但价格大幅下滑，导致锂盐企业的营收和利润增长受到了影响。

盐湖股份发布2018业绩预告称，公司预计2018年1-12月归属上市公司股东的净利润-35亿至-32亿。关于业绩亏损的原因，除了公司化工、钾、镁板块出现巨额亏损之外，盐湖股份还表示，子公司蓝科锂业生产碳酸锂1.1万吨，销售碳酸锂1.13万吨，碳酸锂价格较去年同期下降约3.45万元/吨(不含税)。

赣锋锂业发布业绩修正预告称，公司修正后归属上市公司股东的净利润为11.72亿元-17.63亿元，同比下降20%-20%；此前预告的净利润为14.7亿元-17.6亿元，同比增长0%-20%。公司第三季度净利润同比下滑31.98%。

雅化集团发布业绩修正预告称，公司修正后归属上市公司股东的净利润为2.01亿元，同比下滑15.6%。此前公司预计净利润增幅为0%-30%。

雅化集团表示，公司利润下滑的原因是受阶段性供需影响，锂盐产品销售价格出现较大下跌，盈利空间被进一步挤压。而修正业绩与前次业绩预计有较大差异，主要原因是公司对锂盐产品价格在四季度继续向下走低的情况未做出充分的预判，使公司锂业板块的盈利预测与实际相比出现较大偏差，导致公司整体业绩预测出现较大差异。

天齐锂业虽然尚未发布业绩预告，但其三季度报显示，天齐锂业第三季度的营收和净利润同比下滑了4.93%和36.13%，预计第四季度将保持同步下滑趋势。

客观来看，2018年锂盐企业总体将保持营收净利增长的发展趋势，但下半年的营收净利增速放缓，甚至出现下滑，主要是受碳酸锂价格大幅下滑的拖累。

在此情况之下，2019年碳酸锂价格或仍将维持下行通道，进而进一步挤压锂盐企业的产品毛利率和盈利能力，使锂盐产品回归行业理性价格。而能够降低生产成本的锂盐企业依然能够获得较高的利润增长。

原文地址：http://www.china-nengyuan.com/news/135155.html